

ABSTRAK
PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO (KURS, INFLASI, SUKU
BUNGA SBI, HARGA MINYAK DUNIA) TERHADAP *RETURN*
SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
INTERVENING* PADA PERUSAHAAN *MINING SECTOR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2015-2019

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh faktor ekonomi makro (kurs, inflasi, suku bunga Sertifikat Bank Indonesia, harga minyak dunia) terhadap *return* saham dengan profitabilitas (*return on asset*) sebagai variabel *intervening* pada perusahaan *mining sector* di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari data bulanan dan tahunan yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia, Bursa Efek Indonesia, dan *Energy Information Administration (EIA)* dan diolah menggunakan Analisis Jalur (*Path Analysis*) dengan SmartPLS 3.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Kurs Rp/US\$ dan ROA berpengaruh positif dan signifikan secara langsung terhadap *Return Saham mining sector* di Bursa Efek Indonesia (BEI), sedangkan Inflasi, Suku Bunga SBI, Harga Minyak Dunia berpengaruh negatif dan signifikan secara langsung terhadap *Return Saham mining sector* di BEI. Inflasi dan Harga Minyak Dunia berpengaruh positif dan tidak signifikan secara tidak langsung terhadap *Return Saham mining sector* di BEI, sedangkan Kurs Rp/US\$ berpengaruh negatif dan tidak signifikan secara tidak langsung terhadap *Return Saham mining sector* di BEI. Suku Bunga SBI berpengaruh negatif dan signifikan secara tidak langsung terhadap *Return Saham mining sector* di BEI.

Kata Kunci: *Return Saham*, Profitabilitas, *Return on Asset*, Kurs, Inflasi, Suku Bunga SBI, Harga Minyak Dunia, Analisis Jalur.

ABSTRACT
THE EFFECT OF MACROECONOMIC FACTORS (EXCHANGE RATE, INFLATION, INTEREST RATE OF BANK INDONESIA CERTIFICATES, WORLD OIL PRICES) ON STOCK RETURN WITH PROFITABILITY AS INTERVENING VARIABLES ON MINING SECTOR IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2015-2019

The purpose of this study was to determine and analyze the effect of macroeconomic factors (exchange rate, inflation, interest rate of Bank Indonesia Certificates, world oil prices) on stock returns with profitability as intervening variables on mining sector in Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The data used in this research is secondary data obtained from annual and monthly data published by Bank Indonesia, the Indonesian Stock Exchange, and the Energy Information Administration (EIA) and processed using Path Analysis using SmartPLS 3.0. The results shows that the direct effects of exchange rate and ROA on stock return of the mining sector in Indonesia Stock Exchange (BEI) have positive and significant effects, while the direct effects of inflation, interest rate of Bank Indonesia Certificates, world oil prices on stock return of the mining sector in Indonesia Stock Exchange (BEI) have negative and significant effects. The indirect effects of inflation and world oil prices on stock return of the mining sector in Indonesia Stock Exchange (BEI) have positive and does not significant effects, while the indirect effects of exchange rate on stock return of the mining sector in Indonesia Stock Exchange (BEI) has negative and does not significant effect. The indirect effect of interest rate of Bank Indonesia Certificates on stock return of the mining sector in Indonesia Stock Exchange (BEI) has negative and significant effect.

Keywords: *Stock Return, Profitability, Return on Asset, Exchange Rate, Inflation, Interest Rates, Oil Prices, Path Analysis.*